



REUTERS

Во всем мире набирает популярность стратегия покупки акций компаний, сильно пострадавших из-за коронавируса

Лучшую динамику продемонстрировали акции «РусГидро»: на этих бумагах инвестор мог заработать почти 30%.

По словам портфельного управляющего УК «Сбербанк Управление активами» Александры Фалковой, первая волна роста котировок акций «РусГидро» произошла в начале года и была обусловлена ожиданиями возможного изменения корпоративной структуры компании. Вторая волна роста котировок началась во второй половине марта и продолжается уже третий месяц подряд. «Наблюдающийся в последнее время рост обусловлен недооцененностью акций компании относительно их фундаментальной оценки и ожиданиями восстановления финансовых показателей после запуска новых генерирующих активов. Поддерживают акции надежды на отсутствие значимых списаний стоимости активов по итогам 2020 года», — отмечает госпожа Фалкова.

Двузначную доходность принесли инвесторам вложения в акции «Магнита», Сбербанка и «Аэрофлота». Данные ценные бумаги подорожали за месяц соответственно на 11,3%, 13,2% и 20%. Все эти компании выигрывают от роста курса рубля, наблюдающегося в последние месяцы, а также восстановления деловой активности в стране. При этом акции «Аэрофлота» выступают бенефициарами этого восстановления, так как из-за коронавируса отрасль авиаперевозчиков оказалась в числе наиболее пострадавших. По словам аналитиков, во всем мире набирает популярность стратегия покупки акций компаний, сильно пострадавших из-за коронавируса, но которые имеют высокие шансы на вос-

становление деятельности. В первую очередь это касается индустрии отдыха и туризма, а также авиакомпаний.

Аутсайдером минувшего месяца стали акции ГМК «Норильский никель», которые потеряли в цене почти 5%. Негативное влияние на ценные бумаги оказала авария на ТЭЦ-3 в Норильске, вследствие которой произошла утечка дизельного топлива. Беспокойство у инвесторов вызывает неопределенность в отношении суммарных расходов на устранение последствий аварии, а также риски снижения дивидендных отчислений. «Бумага локально перепродана, но пока так и неизвестно, насколько серьезными будут для компании финансовые последствия аварии в Норильске», — отмечает главный аналитик «Алор Брокер» Алексей Антонов.

Вклады

После непродолжительного перерыва снижение банковских ставок по вкладам возобновилось. Во второй декаде мая средняя максимальная ставка крупнейших банков топ-10 вновь опустилась ниже уровня 5,5% до отметки 5,399%. Этому способствовали обещания представителей ЦБ пойти на более агрессивное снижение ключевой ставки. В апреле финансовый регулятор провел понижение ставки на 0,5 процентного пункта, до 5,5%. 19 июня совет директоров ЦБ, как и обещала глава банка Эльвира Набиуллина, осуществил обещанное снижение на 1 процентный пункт, до 4,5%. За минувший месяц депозит на 100 тыс. руб. принес бы его держателю доход в размере 460 руб.

В то же время валютные вклады вновь стали для своих держателей убыточными. За отчетный период депозиты в долларах обесценили бы сбережения на 4,8 тыс. руб., в евро — почти на 2,5 тыс. руб. Обесценение таких вкладов связано с ростом курса рубля по отношению к доллару США и обще-европейской валюты. За месяц курс американской валюты на Московской бирже упал более чем на 3 руб., до отметки 69,44 руб./\$. В это же время курс евро снизился на 1,2 руб., до 78,41 руб./€. «Бычьей» игре на валютном рынке способствует подъем цен на нефть и общий оптимизм на глобальных площадках. В июне стоимость российской нефти после трехмесячного перерыва поднялась выше уровня \$40 за баррель. Это повышение происходит на фоне восстановления спроса на сырье и продления соглашения ОПЕК+ по существенному ограничению объемов добычи.

Однако эксперты не советуют закрывать валютные вклады. По словам аналитиков Альфа-банка, настроения рынков остаются крайне нестабильными и могут поменяться в любой момент. С одной стороны, экономические новости, поступающие в последние недели из США, скорее хорошие, чем плохие. В частности, розничные продажи в стране в мае выросли на 17,7%, более чем в два раза превзойдя прогноз рынка. С другой стороны, эпидемиологические новости и выросшие геополитические риски после столкновения между индийскими и китайскими войсками в Западных Гималаях. «Любая негативная новость может изменить настрой рынков», — отмечают аналитики Альфа-банка.

Золото

Худшую динамику в июне продемонстрировало золото. По оценке «Денег», покупка драгоценного металла принесла бы инвестору почти 4,5 тыс. руб. убытка на каждые 100 тыс. руб. инвестиций. Впрочем, на горизонте трех месяцев такие вложения по-прежнему остаются прибыльными.

Основной причиной обесценения вложений в драгоценный металл стало падение курса доллара к рублю. По данным Bloomberg, за месяц американская валюта обесценилась в России более чем на 4,2%. В то же время стоимость металла на мировом рынке второй месяц подряд держится возле уровня \$1750 за тройскую унцию. Драгоценному металлу не удается вырасти в связи с позитивными сигналами, что самая тяжелая фаза коронакризиса уже пройдена, а также постепенным выходом стран из карантина. В таких условиях спрос на такие защитные активы, как фонды денежного рынка и золото, снижаются, но растет интерес к вложению в акции и облигации.

В ближайшие месяцы возможно снижение стоимости драгоценного металла, считают аналитики. «Дальнейший фундаментальный рост может быть оправдан лишь в случае еще одного ухудшения экономической обстановки, в том числе из-за второй волны пандемии. Если этого не произойдет, а экономическая обстановка продолжит улучшаться, котировки золота должны снижаться, а не расти», — отмечает руководитель направления перспективных исследований Next Generation, Julius Baer Карстен Менке. — Из-за высокого уровня неопределенности мы воздерживаемся от рекомендаций сокращать позиции в золоте на данный момент. Однако мы не рекомендуем и увеличивать вложения в золото, поскольку страховка, которую оно обеспечивает портфелю инвестиций, остается довольно дорогой» ●

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ДЕПОЗИТЫ (%)

	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ВКЛАД РУБЛЕВЫЙ	0,46	1,29	7,30	23,40
ВКЛАД ДОЛЛАРОВЫЙ	-4,76	-8,74	9,10	26,32
ВКЛАД В ЕВРО	-2,49	13,36	9,35	21,30
КУРС ДОЛЛАРА	-4,18	-7,96	8,47	20,20
КУРС ЕВРО	-1,51	-5,42	9,43	18,00

Источники: оценки «Денег», ЦБ.

КАКОЙ ДОХОД ПРИНЕСЛИ ВЛОЖЕНИЯ В ЗОЛОТО (%)

	1 МЕСЯЦ	3 МЕСЯЦА	1 ГОД	3 ГОДА
ЗОЛОТО	-4,51	7,11	33,20	68,12
ФОНДЫ ФОНДОВ	-4,43	8,42	39,28	62,07
КУРС ДОЛЛАРА	-4,18	-7,96	19,32	20,20

Источники: Bloomberg, Reuters.